

ACTA N° 102

ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA

En Montevideo, a los 13 días del mes de abril de 2009, siendo las 11 horas, de acuerdo a la convocatoria, resuelta por el Directorio en su reunión del 27 de febrero de 2009 y publicada en el Diario Oficial y en el Diario España Judiciales y comunicada, oportunamente, a la Auditoria Interna de la Nación, se reúne en Ramón Márquez 3222 la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Aluminios del Uruguay S.A.

Preside la Asamblea el Señor Presidente del Directorio de Aluminios del Uruguay el Sr. Raúl Papa Molina. La Asamblea se realiza con la asistencia de los señores accionistas inscriptos en tiempo y forma que se mencionan a continuación:

Accionistas	Valor Nominal	Votos
FOCUS FINANCE LTD.	35.692.284,30	356.922.843
HECTOR VIGNOLI	1,00	10
MILTON GELABERT	1,00	10
Totales	35.692.286,30	356.922.863

Concurrieron tres accionistas en total, dos por sí y uno por poder (Focus Finance Ltd. representada por el Sr. Gustavo Reculosa, quien exhibe carta poder de fecha 30 de marzo de 2009, con facultades suficientes para este acto, no encontrándose comprendido en el Art. 351 de la ley 16060). Los asistentes representarán en total un capital de \$ 35.692.286,30 (pesos uruguayos treinta y cinco millones seiscientos noventa y dos mil doscientos ochenta y seis con 30/100) con un derecho a 356.922.863 votos (trescientos cincuenta y seis millones novecientos veintidós mil ochocientos sesenta y tres votos), que representan un 95.25% del capital integrado total de \$ 37.471.841 (pesos uruguayos treinta y siete millones cuatrocientos setenta y un mil ochocientos cuarenta y uno).

Se encuentran presentes en su calidad de directores los Sres. Raúl Papa Molina, Jorge Soler y Fernando Galup y en su calidad de Síndico, el Dr. Eduardo Ameglio. Asisten como invitados los Sres. Andrés Blanco y Angel Machado.

Asisten por la Auditoria Interna de la Nación la Cra. Marisa Lastra y la Esc. Inés Cobas.

De acuerdo a lo dispuesto en los artículos 16 y 20 de los Estatutos Sociales y luego del contralor correspondiente por parte de los Sres. Inspectores de la Auditoría Interna de la Nación, el señor Presidente declara constituida la Asamblea y abierto el acto, dejando constancia del capital con derecho a voto y los votos representados por los señores accionistas asistentes, entrando a continuación a la consideración del Orden del Día.

1 - DESIGNACION DE UN SECRETARIO PARA LA ASAMBLEA

El señor Presidente da cuenta que en cumplimiento del artículo 353 de la Ley N° 16.060, la Asamblea deberá designar un secretario.

El representante del accionista Focus Finance Ltd., Sr. Gustavo Reculosa, propone designar al Sr. Fernando Galup.

Puesta a consideración de la Asamblea dicha moción es aprobada por unanimidad.

2- CONSIDERACION DE LA MEMORIA ANUAL Y DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL Y DE RESULTADOS DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008, Y PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES.

Se transcriben a continuación la Memoria Anual, Proyecto de Distribución de Utilidades,

Mensaje del Directorio: Ejercicio 2008

Si bien el volumen total de facturación cayó 7% respecto al nivel de los últimos 4 años, este es el primer ejercicio en el cual el volumen doméstico supera al exportado, pasando del 45% al 55% del total. Esto muestra por un lado la posición firme de la empresa en el mercado local y por otra parte comienza a reflejar la brusca caída de demanda externa que experimentamos a partir de setiembre 2008.

La posición demandada del mercado permitió trasladar a los precios el fuerte aumento en dólares de materiales, energía y costos laborales, con lo que se logró mejorar el nivel de resultado antes de renta, aunque se mantiene en un nivel del orden de 3.5% de los ingresos netos. Este bajo nivel global se debe al desempeño de Ecoflex (envases flexibles) que no ha obtenido resultado positivo en los últimos tres años, mientras que el negocio de perfiles ha obtenido su mejor resultado histórico.

Desde octubre 2008 se han reducido sustancialmente las nuevas compras de materias primas en función de la caída de exportaciones, pero el nivel de inventarios se ha mantenido muy alto hasta diciembre porque las órdenes ya colocadas a proveedores estuvieron sobreestimadas mientras el volumen mensual de embarques cayó abruptamente. Esto dio como resultado que el valor de los bienes de cambio superara en tres millones de dólares a la deuda con proveedores, cuando históricamente nunca la superó en más de ochocientos mil dólares. Se estima que recién al final del primer semestre del presente año esta diferencia vuelva a valores históricos, liberando caja.

Mercado de Perfiles de Aluminio.

En lo doméstico la demanda del sector construcción continuó firme, alcanzando un volumen algo mayor que 2007. A fines de año se realizó el lanzamiento de la nueva línea de aberturas de aluminio "Summa" destinada a viviendas de alto valor, pudiendo alcanzar medidas de altura y largo sin precedentes, con lo que se completa una gama de productos que abarca todas las necesidades del mercado.

En cuanto al servicio al cliente, ha mejorado notoriamente el desempeño de entrega a tiempo de los perfiles con un nuevo sistema de administración de los stocks de productos terminados.

Las exportaciones de perfiles, concentradas en los países vecinos, cayeron a partir del tercer trimestre a menos de la tercera parte debido a la crisis global. Esperamos volver a niveles del orden de la mitad de lo histórico en el segundo trimestre de este año.

Mercado de Envases Flexibles.

Nuestro negocio "Ecoflex" ha mantenido el volumen pero sin generar resultado. El alto incremento de los costos no se pudo reflejar totalmente en los precios en un mercado más competitivo que el de perfiles. Se instaló una nueva laminadora para fabricar el envase interno de los cigarrillos que permitirá reducir costo y liberar capacidad para fabricar el embalaje de los farmacéuticos, concentrando nuestra producción en productos que utilizan foil de aluminio, donde tenemos mejor competitividad.

Mejora de la calidad y productividad.

Dentro del programa "Deming" iniciado a fines de 2007, comenzaron a trabajar varios "Grupos de Mejora" integrado por operarios, supervisores y técnicos que comienzan a dar los primeros resultados en reducción de desperdicios y mejora de productividad. La integración de todos los actores con un objetivo común es la clave del éxito de estos grupos.

Inversiones.

En perfiles se incrementó la capacidad de anodizado y se mejoró la planta de tratamiento de efluentes de dicho proceso. Esto permitirá reducir costo de operación y asegurar el cumplimiento de las reglamentaciones de medio ambiente.

En Ecoflex se instaló una nueva laminadora para aumentar la capacidad de fabricación y reducir costo operativo, a la vez que se adquirió una nueva videocámara con detector automático de defectos para la principal impresora. Esto último permite mejorar la velocidad de impresión y reducir desperdicios.

Para mejorar la administración de todas las operaciones de la empresa se instaló un nuevo sistema informático integrado de gestión que comenzó a funcionar en febrero 2008 y se espera que termine su implantación en el correr de este año.

El total invertido sin incluir las matrices de extrusión de perfiles fue de seiscientos mil dólares.

Relaciones Laborales.

La negociación del convenio colectivo del sector metalúrgico durante cinco meses (julio a noviembre) impactó negativamente en el desempeño de la empresa por la gran cantidad de horas perdidas que alcanzaron 20% en ese período. Se sacrificaron exportaciones y se deterioró el nivel de servicio de entregas doméstico, estimándose un sacrificio de resultado de unos doscientos mil dólares.

Salario variable.

La empresa continúa con su política de asignar una parte del resultado a incrementar el salario de sus empleados. Durante el ejercicio 2008 se llegó a un salario variable de 8% en términos anuales, lo que implica algo más de un salario mensual para cada empleado.

Perspectiva 2009.

Ya estamos cerrando un primer trimestre que con respecto al del año anterior muestra un volumen similar en lo doméstico pero solo un tercio en exportaciones, resultando en una reducción de volumen global de 40%.

Se estima que el volumen anual caerá entre 20% y 25%, reduciéndose un turno la operación en algunas líneas de fabricación.

Los costos de transformación en dólares tendrán una baja debido al aumento de la tasa de cambio, lo que permitirá atenuar algo la caída de rentabilidad motivada por menor volumen y reducción de márgenes a materias primas.

Hemos comunicado a nuestros empleados que a pesar de la significativa caída en el volumen, no tomaremos medidas de reducción de personal mientras la empresa permanezca rentable y revisaremos la situación al fin del primer semestre. Las horas libres que se generen se dedicarán a incrementar la capacitación y el trabajo de los grupos de mejora.

Abril 2009

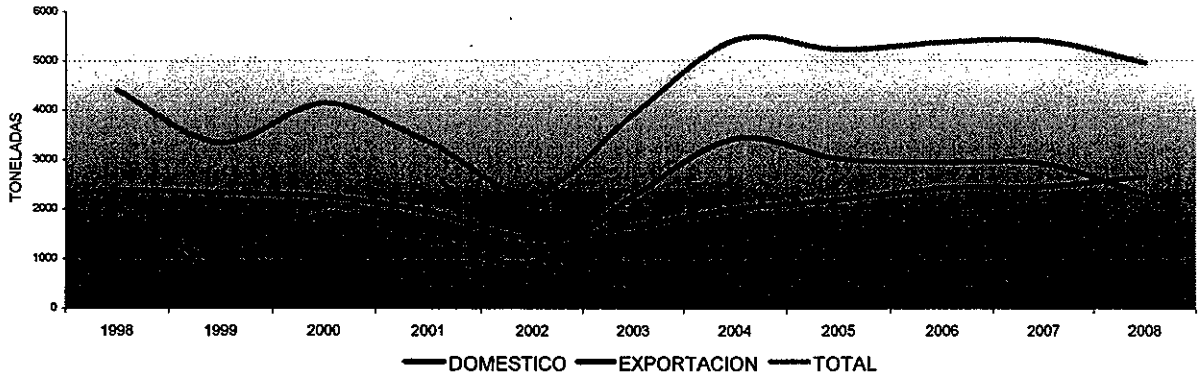


Raúl Papa Molina
Presidente del Directorio

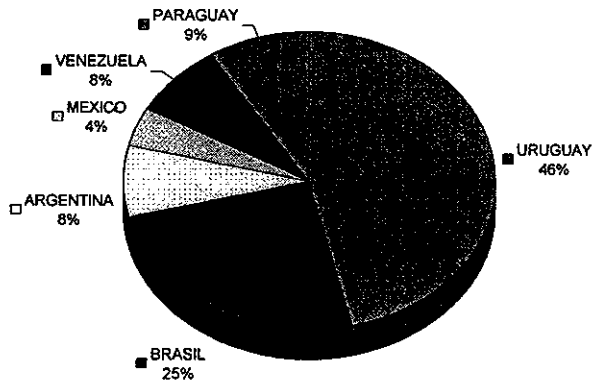


Jorge L. Soler Piola
Vicepresidente
Gerente General

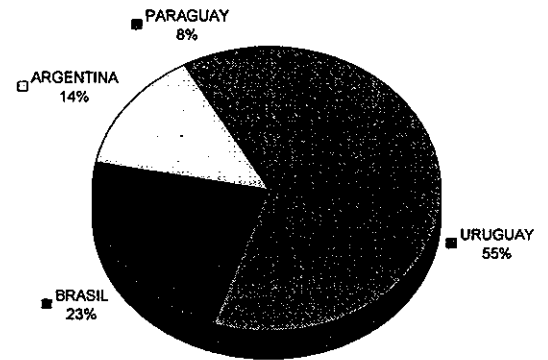
EVOLUCION DE VOLUMEN DE VENTAS (PRODUCTOS FABRICADOS)



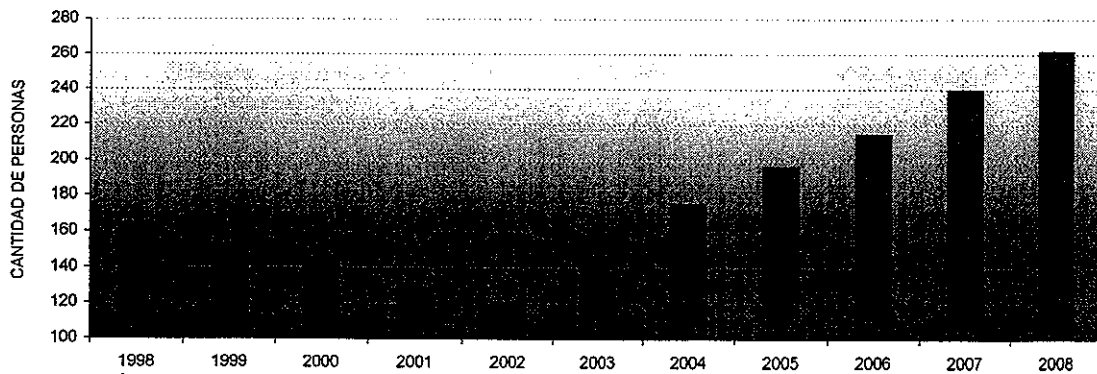
DESTINO DE VENTAS EN VOLUMEN 2007



DESTINO DE VENTAS EN VOLUMEN 2008



EVOLUCION DE PERSONAL OCUPADO



Proyecto de Distribución de Utilidades

Montevideo, 13 de abril de 2009

Señores Accionistas:

El Directorio ha resuelto poner a consideración de la Asamblea General Ordinaria a realizarse en el día de la fecha, el siguiente proyecto de distribución de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2008:

	Pesos Uruguayos al 31/12/2008
Utilidad del ejercicio 2008	11.576.370
Resultados acumulados	<u>2.673.447</u>
Total resultados acumulados	14.249.817
Reserva artículo 93 – Ley 16.060	(578.819)
Distribución propuesta	<u>(7.202.100)</u>
Saldo en resultados acumulados	<u>6.468.898</u>

Sin otro particular, saludamos a los Señores Accionistas

EL DIRECTORIO

A continuación pide la palabra el Sr. Gustavo Reculosa, representante del accionista Focus Finance Ltd. quien mociona que en atención a que todos los documentos integran el segundo punto del Orden del Día, son de conocimiento de los señores Asambleístas y no se les de lectura y se preste aprobación tal como fueron presentados por el Directorio.-

El Sr. Presidente solicita la opinión del Sr. Eduardo Ameglio en su carácter de Síndico quien se refiere a su informe, recomendando la aprobación de los documentos presentados a los Señores Asambleístas.

Puesta a consideración de la Asamblea la moción resuelta es aprobada por unanimidad.

3 – ELECCIÓN DE MIEMBROS DEL DIRECTORIO, SÍNDICO Y SUPLENTE

El Sr. Presidente solicita al Secretario de la Asamblea que dé lectura a la única lista inscripta dentro de los plazos estatutarios.

Voto para Directores y Síndico.

Sres. Raúl Papa Molina
Jorge Soler
Roberto Puñales
Fernando Galup

Síndico titular :
Sr. Andrés Blanco

Síndico suplente:
Sr. Sebastián Arcia

El Sr. Gustavo Reculosa mociona aprobar la gestión del Directorio y Síndico salientes.

Puestas a consideración, la única lista inscripta y la aprobación de la gestión del Directorio y Síndico salientes, ambas resultan aprobadas por unanimidad.

El Sr. Presidente, agradece en nombre de la Asamblea la gestión del Sr. Eduardo Ameglio, quien ha acompañado al Directorio desde el 4 de mayo de 1999, con valiosos aportes en lo técnico y en lo personal. En lo técnico por su enfoque multidisciplinario, en lo personal por su inmediata y total integración al equipo de trabajo.

Manifiesta a su vez el Sr. Presidente su deseo de que se pueda mantener el vínculo de tantos años con el Directorio y le desea los mejores éxitos en sus actividades.

A continuación, el Sr. Presidente expresa palabras de bienvenida al nuevo Síndico, Sr. Andrés Blanco y le augura una muy exitosa gestión.

El Sr. Eduardo Ameglio pide la palabra para expresar por un lado su pesar por tener que alejarse de su actividad de síndico y dirige a los Sres. Asambleístas elogiosas palabras con respecto a los integrantes del Directorio y de la dirección de la empresa.

4 – FIJAR LAS REMUNERACIONES DE LOS DIRECTORES Y SINDICO

Pide la palabra el representante del accionista Focus Finance Ltd., Sr. Gustavo Reculosa, quien mociona aprobar una remuneración mensual con vigencia hasta la próxima Asamblea Ordinaria.

Presidente: \$ 30.000.-

Demás Directores y Síndico \$ 15.000.-

Asimismo, propone que los Directores que a su vez sean funcionarios de Aluminios del Uruguay S.A., no perciban ninguna de estas remuneraciones.

Puesta a votación la moción, la misma resulta aprobada por unanimidad.

5- DESIGNACIÓN DE DOS ACCIONISTAS PARA LA FIRMA DEL ACTA DE LA ASAMBLEA.

Por unanimidad, se designa a los accionistas Gilberto Vitkovski y Gustavo Reculosa para la firma del acta de esta Asamblea.

Agotado el Orden del Día, y siendo las 11 horas y 50 minutos, el Señor Presidente agradece a los señores asambleístas y da por finalizada la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

			
Raúl Papa Molina Presidente	Fernando Galup Secretario	Gilberto Vitkovski Accionista	Gustavo Reculosa Accionista

ACTA N° 103

ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA

En Montevideo, a los 14 días del mes de abril de 2009, siendo las 10 horas, de acuerdo a la convocatoria, resuelta por el Directorio en su reunión del 27 de febrero de 2009 y publicada en el Diario Oficial y en el Diario España Judiciales y comunicada, oportunamente, a la Auditoría Interna de la Nación, se reúne en Ramón Márquez 3222 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Aluminios del Uruguay S.A.

Preside la Asamblea el Señor Presidente del Directorio de Aluminios del Uruguay el Sr. Raúl Papa Molina. La Asamblea se realiza con la asistencia de los señores accionistas inscriptos en tiempo y forma que se mencionan a continuación:

Accionistas	Valor Nominal	Votos
FOCUS FINANCE LTD.	35.692.284,30	356.922.843
Totales	35.692.284,30	356.922.843

Concurrió un accionista, haciéndolo por poder (Focus Finance Ltd. representada por el Sr. Gustavo Reculosa, quien exhibe carta poder de fecha 30 de marzo de 2009, con facultades suficientes para este acto, no encontrándose comprendido en el Art. 351 de la ley 16060), y representando en total un capital de \$ 35.692.284,30 (pesos uruguayos treinta y cinco millones seiscientos noventa y dos mil doscientos ochenta y cuatro con 30/100) con un derecho a 356.922.843 votos (trescientos cincuenta y seis millones novecientos veintidós mil ochocientos cuarenta y tres votos), que representan un 95.25% del capital integrado total de 37.471.841 (Pesos Uruguayos treinta y siete millones cuatrocientos setenta y un mil ochocientos cuarenta y uno).

Se encuentran presentes en su calidad de directores los Sres. Raúl Papa Molina, Jorge Soler y Fernando Galup y en su calidad de Síndico, el Dr. Andrés Blanco.

Asisten por la Auditoría Interna de la Nación la Cra. Marisa Lastra y la Esc. Inés Cobas.

De acuerdo a lo dispuesto en los artículos 16 y 20 de los Estatutos Sociales y luego del contralor correspondiente por parte de los Sres. Inspectores de la Auditoría Interna de la Nación, el señor Presidente declara constituida la Asamblea y abierto el acto, dejando constancia del capital con derecho a voto y los votos representados por los señores accionistas asistentes, entrando a continuación a la consideración del Orden del Día.

1 - DESIGNACION DE UN SECRETARIO PARA LA ASAMBLEA

El señor Presidente da cuenta que en cumplimiento del artículo 353 de la Ley N° 16.060, la Asamblea deberá designar un secretario.

El representante del accionista Focus Finance Ltd., Sr. Gustavo Reculosa, propone designar al Sr. Fernando Galup.

Puesta a consideración de la Asamblea dicha moción es aprobada por unanimidad.

2- CONSIDERACIÓN DE LAS CAPITALIZACIONES PROPUESTAS POR EL DIRECTORIO.

El Sr. Presidente informa a la Asamblea que el Directorio propone ratificar la última capitalización de resultados acumulados resuelta por el Directorio de la Sociedad en su reunión de fecha 22 de mayo de 2008, la cual llevó el capital integrado a la suma de \$ 37.471.841, así como también capitalizar reservas expuestas en los estados contables al 31 de diciembre de 2008 en el rubro Ajustes al Capital por un monto de \$ 12.528.159.- llevando el Capital Integrado a \$ 50.000.000.- Se propone asimismo facultar al Directorio a emitir los títulos accionarios representativos de la nueva integración de capital.

A continuación el Sr. Presidente invita al Sr. Síndico a manifestarse sobre el tema.

El Sr. Andrés Blanco en su carácter de Síndico, hace referencia a su informe manifestando no tener objeciones y recomendando la aprobación de la propuesta del Directorio.

Puestos a votación los puntos tratados, los mismos son aprobados por la por unanimidad.

3- DESIGNACIÓN DE ACCIONISTAS PARA LA FIRMA DEL ACTA DE LA ASAMBLEA.

Por unanimidad, se designa al accionista Gustavo Reculosa para la firma del acta de esta Asamblea.

Agotado el Orden del Día, y siendo las 10 horas y 20 minutos, el Señor Presidente agradece a los señores asambleístas y da por finalizada la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas.

Raúl Papa Molina
Presidente

Fernando Galup
Secretario

Gustavo Reculosa
Accionista